

**PENGARUH *SMOOTHNESS* LABA TERHADAP KINERJA
PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
TAHUN 2005 - 2010**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



Oleh :

RIANI YANDIARTI
2009310046

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2013**

**PENGARUH *SMOOTHNESS* LABA TERHADAP KINERJA
PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
TAHUN 2005 - 2010**

Diajukan oleh :

RIANI YANDIARTI

2009310046

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 23-1-2013



(Nurmalah Ahmar, S.E., Ak., M.Si.)

SKRIPSI
PENGARUH *SMOOTHNESS* LABA TERHADAP KINERJA
PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
TAHUN 2005 - 2010

Disusun oleh :

RIANI YANDIARTI

2009310046

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada tanggal 7 Februari 2013

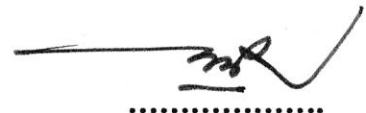
Tim Penguji

Ketua : Erida Herlina, S.E., M.Si.



.....

Sekretaris : Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si.



.....

Anggota : Dra. Nur Suci I. Mei Murni, Ak., M.M.



.....

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Riani Yandiarti
Tempat, Tanggal Lahir : Tangerang, 20 Januari 1991
N.I.M : 2009310046
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh *Smoothness* Laba Terhadap Kinerja
Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Di
Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2005-2010

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi S1 Akuntansi

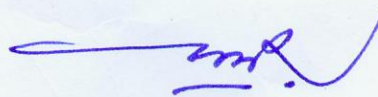
Dosen Pembimbing,

Tanggal :

Tanggal :



(Supriyati S.E., M.Si., Ak.)



(Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si.)

MOTTO

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Setiap detik kehidupan bagaikan gambar yang belum pernah terlihat dan gambar yang tidak akan pernah tampak kembali.

Hanya orang-orang yang bersyukur yang mampu menikmati setiap sedih, susah, senang, dan deritanya sebagai momen yang berharga.



Alhamdulillah!



Let's take a moment
to say Alhamdulillah
for everything
that we have :)

PERSEMBAHAN

ALLAH SWT ♥♥♥

Segala Puji Syukur kepada Allah SWT yang telah memberikan Rahmat dan Hidayah-Nya...

Ya Allah terima kasih untuk Kesempatan, Kesehatan,
Kemudahan, dan Kelancaran yang telah diberikan kepadaku,
Alhamdulillah untuk semua yang Engkau berikan Ya Allah...

Kedua Orangtuaku ♥♥♥



Mama terima kasih buat semua pengorbanan
dan kasih sayang untuk anakmu...

Terima kasih untuk setiap doa yang
mama panjatkan untukku...

Selama proses kuliah sampai
terselesainya skripsi ini..

Terima kasih banyak mamaku ...♥

Bapak terima kasih untuk semua kasih
sayang dan perjuangan tanpa letih

selama ini untuk anakmu....

Selalu berdoa yang terbaik untukku...

Selama proses kuliah sampai
terselesainya skripsi ini....

Terima kasih banyak bapakku...♥

Kakakku & keluargaku ♥♥♥

Mbak sari, Mbak rosna, Mas fajar, Mas Budi, Mas Sofyan, Ghaly "Precil", Salsabila "Precil",
budeku dan omku sekeluarga, kakekku, dan keluargaku lainnya...

Terima kasih untuk semangat dan doanya buat aku selama skripsi...

Terima Kasih banyak..love u so much my family.. ♥

My Special ♥♥♥



Terima kasih My Special One "SA".....

yang udah sabar dan selalu ada buat aku, selalu doain yang terbaik buat aku..

Terima kasih buat waktu, doa, bantuan, saran, semangat yang luar biasa untukku...♥

My Friends ♥♥♥

- ✓ Urut nim yaa temenku perjuangan dari awal kuliah sampai akhir skripsi lulus bareng, Sherly “Bude eyi”, Mega “Bebek”, Winda “Bebong” makasih buat bantuan dan sarannya selama kuliah sampai selesai skripsi yang sudah kita lewatin bareng...banyak suka dukanya.. tapi berkesan banget.. Terima kasih banyak temanku tercinta...♥
- ✓ Temanku seperjuangan skripsi Hapsari sesama “smoothness laba”, Lila, Adista, Arvi...Terima kasih banyak bantuan dan sarannya selama proses skripsi.. ♥
- ✓ Terima kasih buat teman2ku HMJA angkatan 2009, 2010, dan 2011 untuk dukungan dan doanya selama ini....♥
- ✓ Terima kasih buat “Blackforest Family” untuk dukungan dan doanya selama ini.. ♥
- ✓ Terima kasih buat teman2ku semua angkatan 2009 yang telah membantu selama proses kuliah dan skripsi saya...♥

Terima Kasihku juga untuk... ♥♥♥

- ✓ Bu Nurmala Ahmar yang telah membimbing saya selama proses skripsi, memberikan bantuannya, sarannya, dan selalu sabar membimbing saya..
Terima kasih Bu Mala.....♥
- ✓ Bu Gunasti selaku dosen wali yang telah memberikan waktu dan sarannya selama proses kuliah saya...terima kasih ibu.. ♥
- ✓ Seluruh Dosen STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan ilmu selama 3,5 tahun ini untuk saya, terima kasih banyak ibu dan bapak. Semoga ilmu yang saya dapat bermanfaat...♥
- ✓ Seluruh karyawan STIE Perbanas Surabaya. Terima Kasih atas segala bantuan yang telah di berikan selama saya kuliah di STIE Perbanas Surabaya mulai dari Akademik, Pramubakti, Satpam, Pak parkir, Kantin, perpustakaan, dll...♥
- ✓ Serta semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan Skripsi ini yang tidak bisa disebutkan satu per satu.. ♥



KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT yang telah memberikan Rahmat dan Hidayah-Nya kepada penulis sehingga skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Smoothness* Laba Terhadap Kinerja Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2005 – 2010”** dapat terselesaikan dengan baik dan lancar.

Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan Program Strata 1 Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya. Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari sempurna karena keterbatasan pengetahuan penulis, tetapi berkat bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak maka skripsi ini dapat terselesaikan. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Prof. Dr. Dra. Tatik Suryani, P.si., M.M., selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Supriyati, S.E., M.Si, Ak., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Dra. Gunasti Hudiwinarsih, Ak., M.Si., selaku dosen wali yang telah membimbing dan mengarahkan dalam proses studi di STIE Perbanas Surabaya.
4. Ibu Nurmala Ahmar, S.E., Ak, M.Si., selaku dosen pembimbing yang memberikan bimbingan dan bantuan dalam menyelesaikan skripsi ini.

5. Ibu Erida Herlina, S.E., M.Si. dan ibu Dra. Nur Suci I. Mei Murni, Ak., M.M., selaku dosen penguji skripsi yang telah memberikan saran serta kritik untuk disempurnakannya skripsi ini.
6. Seluruh Dosen, Karyawan, Staff, dan Civitas Akademika STIE Perbanas Surabaya terima kasih atas semua bantuannya dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna sehingga masih banyak memerlukan segala bentuk kritik, saran, dan juga masukan-masukan dari berbagai pihak yang sifatnya membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Surabaya, Februari 2013

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP UJI SKRIPSI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
ABSTRAK	xviii
ABSTRACT	xix
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	4
1.5 Sistematika Penulisan	4
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	 6
2.1 Penelitian Terdahulu.....	6
2.1.1 Ririk Retnowati (2011)	6
2.1.2 Margani Pinasti dan Meinarni Asnawi (2009)	7
2.1.3 Radziah Mahmud, Muhd Kamil Ibrahim, dan Wee Ching Pok (2009)	9
2.1.4 Fransisca Reni Retno Anggraini (2009)	11
2.1.5 Andri Rachmawati dan Hanung Triatmoko (2007).....	12
2.1.6 Lesia Jang, Bambang Sugiarto, dan Dergibson Siagian (2007)	14
2.2 Landasan Teori	19
2.2.1 Teori <i>Agency</i>	19
2.2.2 <i>Smoothness</i> Laba	19
2.2.3 Kinerja Perusahaan	25
2.2.4 <i>Leverage</i> dan <i>size</i>	26
2.2.5 Hubungan antara <i>Smoothness</i> Laba dengan Kinerja Perusahaan	28
2.3 Kerangka Pemikiran	29
2.4 Hipotesis Penelitian	30
 BAB III METODE PENELITIAN	 31
3.1 Rancangan Penelitian	31
3.2 Batasan Penelitian	31
3.3 Identifikasi Variabel	32

3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	33
3.4.1	Definisi Operasional Variabel	33
3.4.2	Pengukuran Variabel	35
3.5	Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	37
3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data	37
3.7	Teknik Analisis Data	38
BAB IV	GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	45
4.1	Gambaran Subyek Penelitian	45
4.2	Analisis Data	54
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif	55
4.2.2	Deskripsi Variabel Independen (<i>Smoothness</i> laba)	55
4.2.3	Deskripsi Variabel Dependen (Kinerja Perusahaan)	71
4.2.4	Deskripsi Variabel Kontrol (<i>Leverage</i> dan <i>Size</i>)	104
4.3	Uji Asumsi Klasik	143
4.3.1	Uji Normalitas	143
4.3.2	Uji Multikolinearitas	152
4.3.3	Uji Autokorelasi	156
4.3.4	Uji Heteroskedastisitas	157
4.4	Uji Hipotesis	160
4.4.1	Pengaruh <i>Smoothness</i> Laba Terhadap Kinerja Perusahaan (Indikator ROA) dengan <i>Leverage</i> dan <i>Size</i> Sebagai Variabel Kontrol.....	161
4.4.2	Pengaruh <i>Smoothness</i> Laba Terhadap Kinerja Perusahaan (Indikator Tobin's Q) dengan <i>Leverage</i> dan <i>Size</i> Sebagai Variabel Kontrol.....	164
4.5	Pembahasan	168
4.5.1	Pengaruh <i>Smoothness</i> Laba Terhadap Kinerja Perusahaan (Indikator ROA) dengan Variabel Kontrol (<i>Leverage</i> dan <i>Size</i>).....	169
4.5.2	Pengaruh <i>Smoothness</i> Laba Terhadap Kinerja Perusahaan (Indikator Tobin's Q) dengan Variabel Kontrol (<i>Leverage</i> dan <i>Size</i>).....	178
BAB V	PENUTUP	186
5.1	Kesimpulan	186
5.2	Keterbatasan Penelitian	189
5.3	Saran	189

DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Ringkasan Persamaan Dan Perbedaan Antara Penelitian Sekarang Dan Penelitian Terdahulu	17
Tabel 3.1 : Perhitungan Standar Deviasi NIBE (σ NIBE)	38
Tabel 3.2 : Perhitungan Standar Deviasi CFO (σ CFO)	39
Tabel 4.1 : Pemilihan Sampel Perusahaan Manufaktur	46
Tabel 4.2 : Deskripsi Sampel Perusahaan Manufaktur Menurut Sektor Industri di BEI	48
Tabel 4.3 : Posisi Total Sampel Awal Tabulasi Silang Sektor Industri	50
Tabel 4.4 : Deskripsi Sampel Penelitian Berdasarkan Jumlah Perusahaan Setiap Tahun	51
Tabel 4.5 : Deskripsi Sampel Penelitian Berdasarkan Jumlah Perusahaan Selama 6 Tahun (Tahun 2005-2010)	53
Tabel 4.6 : Deskripsi <i>Smoothness</i> Laba Berdasarkan Tahun Pengamatan	57
Tabel 4.7 : Deskripsi <i>Smoothness</i> Laba Berdasarkan Sektor Industri	63
Tabel 4.8 : Deskripsi Return On Assets (ROA) Berdasarkan Tahun Pengamatan	72
Tabel 4.9 : Deskripsi Return On Asset (ROA) Berdasarkan Sektor Industri	79
Tabel 4.10 : Deskripsi Tobin's Q Berdasarkan Tahun Pengamatan	88
Tabel 4.11 : Deskripsi Tobin's Q Berdasarkan Sektor Industri	95
Tabel 4.12 : Deskripsi <i>Leverage</i> Berdasarkan Tahun Pengamatan	105
Tabel 4.13 : Deskripsi <i>Leverage</i> Berdasarkan Sektor Industri	114
Tabel 4.14 : Deskripsi Total Aktiva (Dalam Jutaan Rupiah) Berdasarkan Tahun Pengamatan	126

Tabel 4.15 : Deskripsi Total Aktiva (Dalam Jutaan Rupiah) Berdasarkan Sektor Industri	133
Tabel 4.16 : Keseluruhan Deskripsi Variabel Penelitian	143
Tabel 4.17 : Hasil Uji Normalitas Setiap Variabel Penelitian (116 Perusahaan)	144
Tabel 4.18 : Hasil Uji Normalitas dengan Indikator ROA (116 Perusahaan)	145
Tabel 4.19 : Hasil Uji Normalitas dengan Indikator Tobin's Q (116 Perusahaan)	146
Tabel 4.20 : Data Outlier Sampel Penelitian	148
Tabel 4.21 : Hasil Uji Normalitas Setiap Variabel Penelitian (96 Perusahaan)	149
Tabel 4.22 : Hasil Uji Normalitas Dengan Indikator ROA (96 Perusahaan)	150
Tabel 4.23 : Hasil Uji Normalitas Dengan Indikator Tobin's Q (96 Perusahaan)	151
Tabel 4.24 : Hasil Uji Multikolinieritas 1 (Indikator ROA)	153
Tabel 4.25 : Hasil Uji Multikolinieritas 2 (Indikator ROA)	153
Tabel 4.26 : Hasil Uji Multikolinieritas 1 (Indikator Tobin's Q)	154
Tabel 4.27 : Hasil Uji Multikolinieritas 2 (Indikator Tobin's Q)	155
Tabel 4.28 : Hasil Uji Autokorelasi (Indikator ROA)	156
Tabel 4.29 : Hasil Uji Autokorelasi (Indikator Tobin's Q)	157
Tabel 4.30 : Hasil Uji Heteroskedastisitas (Indikator ROA)	158
Tabel 4.31 : Hasil Uji Heteroskedastisitas (Indikator Tobin's Q)	159
Tabel 4.32 : Hasil Uji Regresi (Uji F) <i>Smoothness</i> Laba Terhadap Kinerja Perusahaan (Indikator ROA) Dengan Variabel Kontrol	161

Tabel 4.33	: Hasil Uji Regresi (Uji t) <i>Smoothness</i> Laba Terhadap Kinerja Perusahaan (Indikator ROA) Dengan Variabel Kontrol	162
Tabel 4.34	: Nilai R ² Pada Model Pengaruh <i>Smoothness</i> Laba Terhadap Kinerja Perusahaan (Indikator ROA) Dengan Variabel Kontrol	163
Tabel 4.35	: Hasil Uji Regresi (Uji F) <i>Smoothness</i> Laba Terhadap Kinerja Perusahaan (Indikator Tobin's Q) Dengan Variabel Kontrol	165
Tabel 4.36	: Hasil Uji Regresi (Uji t) <i>Smoothness</i> Laba Terhadap Kinerja Perusahaan (Indikator Tobin's Q) Dengan Variabel Kontrol	165
Tabel 4.37	: Nilai R ² Pada Model Pengaruh <i>Smoothness</i> Laba Terhadap Kinerja Perusahaan (Indikator Tobin's Q) Dengan Variabel Kontrol	167
Tabel 4.38	: Rangkuman Hasil Uji Hipotesis	168

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	29
Gambar 4.1 : Deskripsi Sampel Penelitian Berdasarkan Sektor Industri	49
Gambar 4.2 : Deskripsi Grafik <i>Smoothness</i> Laba Berdasarkan Tahun Pengamatan	61
Gambar 4.3 : Deskripsi Grafik <i>Smoothness</i> Laba Berdasarkan Sektor Industri	70
Gambar 4.4 : Deskripsi Grafik Return On Asset (ROA) Berdasarkan Tahun Pengamatan	77
Gambar 4.5 : Deskripsi Grafik Return On Asset (ROA) Berdasarkan Sektor Industri	86
Gambar 4.6 : Deskripsi Grafik Tobin's Q Berdasarkan Tahun Pengamatan	93
Gambar 4.7 : Deskripsi Grafik Tobin's Q Berdasarkan Sektor Industri	102
Gambar 4.8 : Deskripsi Grafik <i>Leverage</i> Berdasarkan Tahun pengamatan	111
Gambar 4.9 : Deskripsi Grafik <i>Leverage</i> Berdasarkan Sektor Industri	123
Gambar 4.10 : Deskripsi Grafik Total Aktiva (Dalam Jutaan Rupiah) Berdasarkan Tahun Pengamatan	131
Gambar 4.11 : Deskripsi Grafik Total Aktiva (Dalam Jutaan Rupiah) Berdasarkan Sektor Industri	141

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Perusahaan Manufaktur
- Lampiran 2 : Data *Smoothness* Laba Tahun 2005-2010
- Lampiran 3 : Data Return On asset (ROA_{t+1}) Tahun 2005-2010
- Lampiran 4 : Data Tobin's Q Tahun 2005-2010
- Lampiran 5 : Data *Leverage* Tahun 2005-2010
- Lampiran 6 : Data Total Aktiva (Dalam Jutaan Rupiah) Tahun 2005-2010
- Lampiran 7 : Deskripsi Sampel Penelitian
- Lampiran 8 : Deskripsi Variabel Penelitian *Smoothness* laba
- Lampiran 9 : Deskripsi Variabel Penelitian Return On Asset (ROA_{t+1})
- Lampiran 10 : Deskripsi Variabel Penelitian Tobin's Q
- Lampiran 11 : Deskripsi Variabel Penelitian *Leverage*
- Lampiran 12 : Deskripsi Variabel Penelitian Total Aktiva (Dalam Jutaan Rupiah)
- Lampiran 13 : Uji Asumsi Klasik – Uji Normalitas (116 Perusahaan)
- Lampiran 14 : Data Outlier
- Lampiran 15 : Uji Asumsi Klasik – Uji Normalitas (96 Perusahaan)
- Lampiran 16 : Uji Asumsi Klasik – Uji multikolinieritas
- Lampiran 17 : Uji Asumsi Klasik – Uji Autokorelasi
- Lampiran 18 : Uji Asumsi Klasik – Uji heteroskedastisitas
- Lampiran 19 : Pengaruh *Smoothness* Laba Terhadap Kinerja Perusahaan Dengan *Leverage* Dan *Size* Sebagai Variabel Kontrol (Indikator ROA)

Lampiran 20 : Pengaruh *Smoothness* Laba Terhadap Kinerja Perusahaan Dengan *Leverage* Dan *Size* Sebagai Variabel Kontrol (Indikator Tobin's Q)

**PENGARUH *SMOOTHNESS* LABA TERHADAP KINERJA
PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
TAHUN 2005 - 2010**

RIANI YANDIARTI
Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui secara empiris pengaruh *smoothness* laba terhadap kinerja perusahaan. Kinerja perusahaan yang digunakan dalam penelitian ini berdasarkan dua indikator yaitu kinerja operasional perusahaan (ROA) dan kinerja pasar (Tobin's Q). Selain *smoothness* laba sebagai variabel independen dan kinerja perusahaan sebagai variabel dependen, penelitian ini juga menggunakan variabel kontrol yaitu *leverage* dan *size*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini berdasarkan kriteria pengambilan sampel yaitu sebanyak 96 perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2005-2010 sehingga jumlah sampel sebanyak 576 data. Data yang digunakan dalam penelitian ini diperoleh dari laporan keuangan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Berdasarkan uji anova F tes dalam regresi linier menunjukkan bahwa model regresi dapat dipakai untuk memprediksi kinerja operasional perusahaan (ROA) maupun kinerja pasar (Tobin's Q). Sedangkan hasil dari uji anova t tes dalam regresi linier menunjukkan bahwa *smoothness* laba berpengaruh signifikan terhadap kinerja pasar (Tobin's Q). Namun *smoothness* laba tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja operasional perusahaan (ROA). Variabel kontrol yaitu *leverage* dan *size* hasilnya menunjukkan kebalikan dari variabel independen *smoothness* laba, yaitu berpengaruh signifikan terhadap kinerja operasional perusahaan (ROA) tetapi tidak berpengaruh signifikan dengan kinerja pasar (Tobin's Q).

Kata Kunci : *Smoothness* Laba, ROA, Tobin's Q.

**THE EFFECT OF EARNING SMOOTHNESS TOWARD COMPANY
PERFORMANCE FOR MANUFACTURING COMPANIES
IN INDONESIAN STOCK EXCHANGE 2005-2010**

RIANI YANDIARTI

Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine empirically the effect of earnings smoothness toward corporate performance. Performance of the companies used in this study are based on two indicators of the company's operating performance (ROA) and market performance (Tobin's Q). In addition to earnings smoothness as the independent variable and firm performance as the dependent variable, this study also uses the control variable leverage and size. The sample used in this study based on the criteria of sampling as many as 96 companies manufacturing in Indonesia Stock Exchange during the years 2005-2010 so that the number of data samples 576. The data used in this study were obtained from the financial statements of companies listed on the Indonesia Stock Exchange. According to anova F test in linear regression show that models of regression can be used to predict the company's operational performance (ROA) and market performance (Tobin's Q). While the results of the anova t test in linear regression showed that earnings smoothness significantly influence the market performance (Tobin's Q). However, earnings smoothness are not significant effect on the company's operating performance (ROA). Control variables are leverage and size results show the opposite of the independent variable smoothness profit, that significantly influence the company's operational performance (ROA) but not significantly with market performance (Tobin's Q).

Keywords : *Earning Smoothness, ROA, Tobin's Q.*